

牛博士 / 著



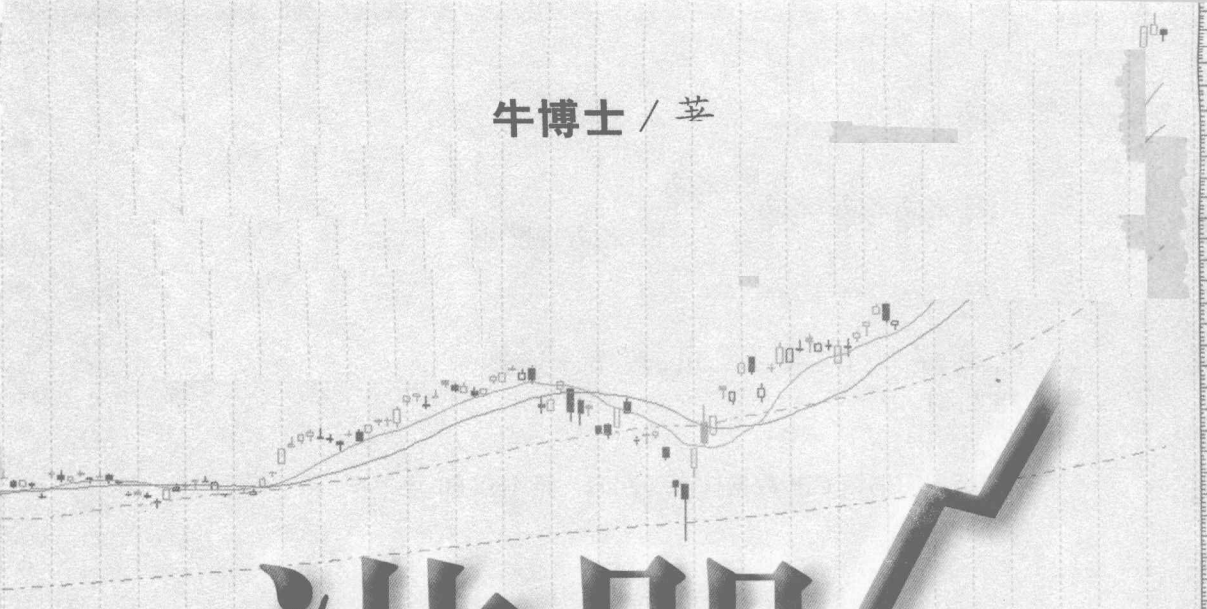
港股 十日通

“港股直通车”开通前后，出海捕鱼，
如果没有武装好头脑，
则很有可能颗粒无收。



南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

牛博士 / 著



港股

十日通



南方日報出版社
NANFANG DAILY PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

港股十日通 / 牛博士著. —广州: 南方日报出版社, 2008.1

ISBN 978-7-80652-692-7

I. 港... II. 牛... III. 股票—证券投资—基本知识—香港
IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 180060 号

港股十日通

著 者: 牛博士

责任编辑: 刘志一

E-mail: liuzhiyiliuzhiyi@sina.com

出版发行: 南方日报出版社

地 址: 广州市广州大道中 289 号

电 话: (020) 87373998-8502

经 销: 全国新华书店

印 刷: 湛江日报社印刷厂

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 11

字 数: 160 千字

印 数: 1-5000 册

版 次: 2008 年 1 月第 1 版

印 次: 2008 年 1 月第 1 次印刷

定 价: 22.00 元

投稿热线: (020) 87373998-8503 读者热线: (020) 87373998-8502

网址: <http://www.nanfangdaily.com.cn/press> <http://www.southcn.com/ebook>

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

前 言

内地投资者终于可以名正言顺地直接投资港股了。国家外汇管理局在 2007 年 8 月 20 日宣布，已批准天津滨海新区开展境内个人直接对外证券投资业务试点，居民个人可以自有外汇或人民币购汇直接对外证券投资，初期首选香港。

允许规模不受限制的人民币出境，算得上迄今为止中国资本账户自由化进程中最大胆的一步。内地投资者可以直接投资港股，就像当年开通“自由行”一样振奋人心，内地投资者投资港股的渠道将会变得更加宽阔，更加便捷。

浙江人对于投资赚钱总是先知先觉。早在 2001 年，就有许多温州人通过各种方式将资金带入香港。A 股低迷的四五年时间内，正是港股从 1997 年亚洲金融风暴的历史低点恢复信心、往上攀升的“好日子”。另外，“港股直通车”政策推出以后，港股正在成为很多投资者竞相追逐的投资热点。这些主要是源于香港市场既有更高的安全性，也有可能圆投资者憧憬的发财梦。

今天香港是全球最自由开放、功能齐全的国际金融中心、国际航运中心和国际航空中心，世界第三大银行中心，世界第六大股票市场，世界第六大外汇交易市场，世界第四大黄金市场，亚洲第二大基金管理中心，全球第八大贸易经济体系。香港同时具备高度严格、规范的监管法律体系，明显强于其他市场，有效地保护了广大投资者的权益。全球最著名的银行和投资机构在香港都设有分支机构，拥有全方位的金融服务体系，这也是香港的优势和魅力所在。

最具有诱惑力的是，H 股和 A 股有巨大的差价，存在套利空间。国泰君安的一份研究报告指出：“相对于内地股市而言，香港股市具有明显的估值优势。根据香港联交所统计的数据资料，截至 2007 年 8 月 21 日，在香港主板市场上市的股票共有 1013 只，平均市盈率为 17.77 倍。而内地上

海 A 股市场和深圳 A 股市场的平均市盈率分别为 56.24 倍和 66.87 倍，上海 B 股市场和深圳 B 股市场的平均市盈率分别为 49.32 倍和 27.07 倍。可见，与内地 A 股市场和 B 股市场相比，香港股市的市盈率明显较低。”

45 只 A + H（即同时在内地和香港上市）股票中，仅有两只在香港没有折价，其他的折价幅度则从三折到九五折不等。截至 2007 年 9 月的数据显示，H 股对 A 股的平均折价约为 40%，可观的价格差背后则是巨大的获利空间。

港股的吸引力，还在于上市公司业务的高速增长。香港许多上市公司，致力拓展国内市场，先进的公司管理和营销手法，使其在竞争中占尽优势。相对国内股市的上市公司，投资风险系数更低。香港证券市场有许多国内难以购买的著名大公司的股票，比如长江实业和和记黄埔（主席均为李嘉诚）、新鸿基地产（主席为郭炳湘）、新世界发展（主席为郑裕彤）、汇丰控股、东亚银行、中银香港、太古股份、华润创业等中国人耳熟能详的知名大公司。

目前投资者在港交易港股一般采用电话或网络交易形式，须向经纪公司缴纳 0.25% 的交易佣金。不过，如果投资者资金超过 100 万港元，交易佣金可能会降到 0.125%—0.18%。

具有前瞻性的投资者，应该会争相“尝鲜”。不论从政策面还是市场面来看，投资港股确实是个不错的选择。香港股市首先是中国股市的一部分，它能够代表中国经济的潜力，从价值投资角度来说，香港股市更能代表中国股市。千万不能拒绝香港，拒绝香港就是拒绝财富。香港也有不少一夜暴富的例子。在香港股市上的成功经营，让一些原始资本只有几十万元的投资者，就在一到两年时间里，成了千万甚至亿万富翁。

当然，对于国内投资者来说，“出海”，虽然是一个投资港股的大好机会，但另一方面，对于大多数国内投资者来说，港股还是一个陌生的投资领域。俗话说：“工欲善其事，必先利其器。”国内投资者如果想直接投资港股，有必要事先做足功课。

为了给有意投资港股的国内投资者一个参考，本书就港股的基本知识、开户流程、交易规则、投资策略、风险防范以及赚钱方法等内容进行全面的介绍和深入解析，通俗易懂。本书具有实战性和操作性，是你炒港股的好帮手。

目 录

CONTENTS

前言 / 1

第一日 了解港股的基本常识 / 1

- 第一节 香港证券市场的发展史/1
- 第二节 香港股票市场的构成/2
- 第三节 香港证券市场的监管架构/11
- 第四节 港股重要指数/13
- 第五节 影响香港股市的因素/16

第二日 熟悉港股交易术语/19

- 第一节 港股与 A 股术语对照/19
- 第二节 香港股市常用语/20

第三日 了解港股买卖的流程/35

- 第一节 如何选择香港证券公司/35
- 第二节 如何开设港股账户/37
- 第三节 港股账户类别/39
- 第四节 港股交易费用/40
- 第五节 港股买卖程序/41
- 第六节 如何查询港股的信息/42

第四日 清楚港股买卖规则/44

- 第一节 港股的交易系统/44
- 第二节 港股的交易时间/46
- 第三节 港股的下单渠道与下单形式/48
- 第四节 港股交易的有关规定/49
- 第五节 港股买卖潜规则/55

第五日 港股交易品种/58

- 第一节 普通股票/58
- 第二节 融资融券/61
- 第三节 牛熊证/65
- 第四节 股票挂钩票据/69
- 第五节 窝轮/72
- 第六节 REITs 产品/77

第六日 香港股市与内地股市的区别/81

- 第一节 香港股市有哪些优势/81
- 第二节 港股有哪些显著差异/83
- 第三节 港股与 A 股交易规则的比较/85
- 第四节 港股与 A 股市盈率的比较/87

第七日 港股的投资策略/89

- 第一节 炒港股要把握好四个方向/89
- 第二节 炒港股赚钱的三大法宝/92
- 第三节 炒港股的八个基本原则/97
- 第四节 炒港股的五大要领/101

第八日 炒港股的操作技巧/104

- 第一节 如何对待香港股评人的建议/104
- 第二节 如何与庄家斗智斗勇 107
- 第三节 如何在香港股市上打新股/113
- 第四节 如何炒香港的二三线股/125
- 第五节 卖空交易的操作技巧/126
- 第六节 如何应对港股的停牌/131

第九日 如何防范港股风险/134

- 第一节 炒港股要上好风险课/134
- 第二节 如何防范炒低价股的风险/138
- 第三节 如何防范开设孖展账户的风险/139
- 第四节 如何防范“即日鲜”的风险/142
- 第五节 如何防范港股指数重新调整带来的风险/143
- 第六节 如何规避港股认识上的陷阱/144

第十日 炒港股的成功实例/147

- 第一节 利用时间差，做短线/147
- 第二节 做长线，注重时间效应后的收益/148
- 第三节 打新股，高中签率带来高回报/150
- 第四节 “仙股大王”英定文淘金有秘诀/150
- 第五节 炒权证，博取暴利/152
- 第六节 “亚洲股神”李兆基炒股心法/155
- 第七节 “股神”巴菲特炒 H 股狂赚 237 亿/157
- 第八节 索罗斯选时机操纵市场/160

第一日 了解港股的基本常识

第一节 香港证券市场的发展史

一谈到香港的国际金融中心地位，许多人会很自然地联想到十分活跃的股票市场。如果说金融是现代经济的核心，那么说股票市场是金融的核心，相信不会有很多人反对。事实上，1997年亚洲金融风暴爆发前，香港股市于16000点筑顶，恒生指数在21000点历史最高位运行。从金融危机惊涛拍岸时数千亿港币入场抢险、2003年SARS肆虐时信心下降，到2006年港交所风光压倒纽约交易所，香港成为仅次于伦敦的全球IPO集资额第二高的市场。2007年5月25日，香港股市总市值达15.06万亿港元，比1997年的3.2万亿港元增加了近12万亿港元，增幅高达3.75倍，并一举超过了多伦多及法兰克福股市的规模。香港不仅坐稳了亚洲金融中心的位子，而且正向世界金融中心的目标奋进。无可否认，这是香港资本市场空前繁荣的时代。

香港最早的证券交易记录可以追溯到1866年。1891年，香港经纪协会正式成立，于是香港有了正式的股票市场。1914年，香港经纪协会更名为香港证券交易所。到了1972年，香港有4家股票交易所正式运作。1980年，4家交易所合并，成立香港联合交易所有限公司。香港联合交易所于1986年4月2日正式开业。

香港证券市场在1986年经历了飞速的发展。1987年的股灾暴露了香港股市的很多弊端，于是两年后，即1989年，香港证券及期货事务监察委员会成立，成为香港证券市场唯一的法定监管机构。

1999年3月，时任香港财政司司长曾荫权在公布财政预算案时正式宣布了一项特区政府的决定：香港联交所、香港期货交易所和相关的三家结算公司应进行股份化，并将它们合并，归属到一家相关的控股公司，然后

将新公司在交易所上市。政府希望两家交易所在 1999 年 9 月就合并达成协议，最后于 2000 年 6 月将公司的股票上市。这项重大举动被称为香港证券期货市场的“大爆炸”。

此后，香港证券市场对外来投资者的吸引力大大增强。香港交易所的研究报告显示，截至 2006 年 9 月，以机构投资者为主要投资群体的海外投资者所占比例达到了过去 10 年以来的最高水平。2005 年 10 月至 2006 年 9 月的 12 个月期间，外地投资者的交易比例占到了 42%，比 2004—2005 年度的 36% 高，在不同的投资者类别中，海外机构投资者的交易比例最大。

德意志银行研究报告则预期，从 2007 年 7 月至 2008 年 6 月期间，通过 QDII 和个人直接投资的渠道进入港股的内地资金可能达到 400 亿美元，比之前 QDII 的 200 亿美元预计规模增加一倍。

截至 2007 年 8 月 1 日，香港共有 140 家投资银行，世界十大投资银行在香港都有分支机构。此外全港共有 1300 家证券经纪行，包括中银国际、建银国际、日本三菱、香港道亨和大福证券等。

2007 年 8 月 20 日，国家外汇管理局公布《开展境内个人直接投资境外证券市场试点方案》，允许境内居民以自有外汇或人民币购汇直接投资海外证券市场，初期首选香港市场。而此前，也有境内居民通过多种地下渠道投资海外股市，但这种行为是不合法的，根据 2007 年 7 月 5 日正式实施的 QDII 管理办法，国内居民也只能通过机构投资者间接投资海外证券市场。

海外投资将成为内地居民的下一波投资主流，而试点初期投资者只能选择香港股市，这对香港股市无疑是重大利好。2007 年是港股的转折之年，个人投资港股的开闸将进一步激发内地投资者买卖港股的热情，从而带来新的财富机遇。“2007 年是港股的转折之年，以往美国资金主导的港股，将跨进中国资金主导的时代”。

第二节 香港股票市场的构成

香港拥有世界一流的证券交易、结算基础设施，除了为公司提供集资渠道之外，其市场流通量也同时吸引着不少机构以及个人投资者参与。

香港交易所股票市场内的两个独立市场——主板和创业板，主板为成

立已久、有一定业务记录并录得盈利的公司提供集资渠道，创业板则为新兴公司提供集资渠道。截至 2007 年 7 月底，香港主板共有上市公司 1013 家，上市证券 4064 种，上市公司总市值 17.3 万亿港元，平均市盈率 19.52 倍。

一、香港主板市场概况

香港主板市场的基本上市要求为：具有不少于连续三年的营业记录；最近一年的股东应占盈利不得少于 2000 万港元，再之前两年累计的股东应占盈利不得低于 3000 万港元；预计市值不得少于 1 亿港元；任何类别的上市证券任何时候均须有 25% 为公众人士所持有（例外：若预计市值超过 40 亿港元，公众人士所持有的比率可降低至 10%）。

按市场概念分类，这里将股票按市场流行的观点划分为蓝筹股、红筹股、国企股、庄家股等几类。

（一）蓝筹股

蓝筹股是指业绩优良，市值较大，股性活跃的股票。在香港，读者耳熟能详的蓝筹股有汇丰控股、长江实业、恒基发展、新鸿基地产、中信泰富等。这类股票的普遍特性是具有行业代表性、流通量高、财务状况良好、盈利稳定及派息固定。目前，蓝筹股的数目是 40 只。由于这类股票的盈利能力强，大多属于基金偏爱个股（即基金长期持有或加码买入的股票），因此较少人为因素（如庄家活动）影响，股价相对稳定，适合作中长线投资。

表 1-1 蓝筹股一览表

股票名称	代码
长江实业	0001
中电控股	0002
香港中华煤气	0003
九龙仓集团	0004
汇丰控股	0005
香港电灯	0006

(续表)

股票名称	代码
电讯盈科	0008
恒生银行	0011
恒基地产	0012
和记黄埔	0013
新鸿基地产	0016
新世界发展	0017
太古股份公司 A	0019
东亚银行	0023
地铁公司	0066
信和置业	0083
恒隆地产	0101
招商局国际	0144
中信泰富	0267
华润创业	0291
国泰航空	0293
思捷环球	0330
中国石油化工股份	0386
香港交易所	0388
利丰	0494
裕元集团	0551
中国联通	0762
中国海洋石油	0883
中国网通	0906
建设银行	0939
中国移动	0941
长江基建集团	1038
中远太平洋	1199

(续表)

股票名称	代码
工商银行	1398
富士康国际	2038
中国平安	2318
中银香港	2388
中国人寿	2628
交通银行	3328
中国银行	3988

(二) 红筹股

红筹股是指那些由内地企业直接控制或持有三成半股权以上、在香港上市的股票。还有一个更为严格的定义是，红筹股特指那些母公司在香港注册的内地公司的股票。其主要特点是有注资及重组概念，因这些公司的母公司在内地大多资产雄厚。目前，香港的红筹股超过 60 只，其中有 47 只被恒生指数服务有限公司选定为恒生中资企业指数（即红筹指数）成份股，以反映红筹股的整体趋势。

表 1-2 红筹股一览表

股票名称	代码
越秀投资	0123
金威啤酒	0124
中国（香港）石油	0135
招商局国际	0144
深圳国际	0152
骏威汽车	0203
粤海投资	0270
华润创业	0291
中化化肥	0297
香港中旅	0308
上海实业控股	0363

(续表)

股票名称	代码
北京控股	0392
中国食品	0506
深圳控股	0604
中国粮油控股	0606
中国海外发展	0688
中国联通	0762
华润电力	0836
天津发展	0882
中国海洋石油	0883
中国网通	0906
中国移动	0941
中保国际	0966
联想集团	0992
越秀交通	1052
华润置地	1109
华晨中国	1114
中远太平洋	1199
中信资源	1205
中国电力	2380

(三) 国企股 (H 股)

国企股是指那些获中国证监会批核到香港上市的国有企业。它亦可称为 H 股，意指在香港上市的国企股。截至目前，国企股的数目已达 54 只。

表 1-3 国企股一览表

股票名称	代码
青岛啤酒股份	0168
江苏宁沪高速公路	0177
马鞍山钢铁股份	0323

(续表)

股票名称	代码
上海石油化工股份	0338
鞍钢股份	0347
江西铜业股份	0358
中国石油化工股份	0386
东风集团股份	0489
广深铁路股份	0525
中国通信服务	0552
浙江沪杭甬	0576
中国外运	0598
北京首都机场股份	0694
中国电信	0728
中国国航	0753
中兴通讯	0763
中国石油股份	0857
华能国际电力股份	0902
安徽海螺水泥股份	0914
建设银行	0939
大唐发电	0991
中信银行	0998
中国神华	1088
中海发展股份	1138
兖州煤业股份	1171
工商银行	1398
中国交通建设	1800
中煤能源	1898
中国远洋	1919
中国平安	2318

(续表)

股票名称	代码
中国财险	2328
中国铝业	2600
中国人寿	2628
魏桥纺织	2698
上海电气	2727
富力地产	2777
中海集运	2866
中海油田服务	2883
紫金矿业	2899
交通银行	3328
招商银行	3968
中国银行	3988
洛阳钼业	3993

(四) 庄家股

庄家股，是指由大户控制供求情况的股票。由于多数拥有内幕消息或较熟悉这些个股近况，加上拥有巨额资金并持有大量筹码，因此庄家有条件左右股价走势。

二、创业板简介

创业板类似于深交所的中小企业板，它是香港联交所于1999年第四季度推出的一个新股票市场。到2007年7月底，香港创业板共有上市公司193家，上市证券196只，上市公司总市值1720亿港元，平均市盈率为45.50倍。

创业板是独立于联交所现时营运中的股票市场（主板）以外的另一市场。创业板拥有专职的管理人员及职员，其营运独立于主板。创业板市场对上市公司没有行业类别及公司规模的限制，且不设盈利要求，也不须像主板市场的上市公司一样必须具备三年业务记录，只须显示公司有两年的活跃记录，因此不少具有发展潜力但发展历史较短的公司会通过创业板申

请上市交易。

表 1-4 创业板股票一览表

股票名称	代码
凤凰卫视	8002
中华网	8006
新意网集团	8008
建星环保纸品	8011
利亚零售	8052
同仁堂科技	8069
中裕燃气	8070
ROJAM	8075
变靓 D 控股（新）	8079
亚科资本	8088
北大青鸟环宇	8095
汇盈控股	8101
中国基础资源	8117
康健国际	8138
浪潮国际	8141
众彩股份	8156
首都信息	8157
华彩控股	8161
金卫医疗科技	8180
元征科技	8196
威高股份	8199
中国消防	8201
神州奥美网络	8206
常茂生物化学工程	8208
问博控股	8212
中国软件国际	8216